

Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“



УД „Делтасток управление на
активи“ ЕАД

София 1784
бул. "Цариградско шосе" 115Г
офис сграда "Мегапарк"
тяло Е, етаж 6

DSAM
DELTASTOCK ASSETS MANAGEMENT

Email: office@dsam.bg
Web: www.dsam.bg
Телефон: +359 2 401 14 92

СЪДЪРЖАНИЕ

I.	ДАННИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	3
II.	РАЗВИТИЕ И ДЕЙНОСТ НА ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“	4
III.	ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ И ПОЛИТИКА НА ФОНДА	5
1.	ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ В ПОРТФЕЙЛА НА ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“	5
2.	ИЗВЪРШЕНИ ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕЙЛА НА ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“	6
2.1.	Акции и права	6
2.2.	Дялове от колективни инвестиционни схеми	6
2.3.	Облигации	6
2.4.	Депозити и разплащателни сметки	6
3.	СТРУКТУРА НА ПАСИВИТЕ НА ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“	6
4.	ПРИХОДИ	7
5.	РАЗХОДИ	8
6.	ДАНЪЧНО ТРЕТИРАНЕ	8
7.	ЛИКВИДНОСТ	9
8.	КАПИТАЛ	9
IV.	ПРОМЕНИ В ЦЕНИТЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“	10
V.	НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА	10
VI.	СРЕДНА НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА	10
VII.	БРОЙ ДЯЛОВЕ В ОБРЪЩЕНИЕ	11
VII.	ДАННИ ЗА ОБЯВЕНИТЕ ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ И ЦЕНА ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ	11
VIII.	ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА	12

I. ДАННИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Седалище и адрес на управление на ДФ „Делтасток глобален фокус“:

Гр. София 1784, бул. "Цариградско шосе" 115Г,
офис сграда "Мегапарк" тяло Е, етаж 6

ЕИК по БУЛСТАТ: 177217829

Управляващо Дружество

„Делтасток управление на активи” ЕАД

Ръководство на Управляващото Дружество

Съвет на директорите:

1. Любомир Стоянчов Манолов – Председател и изпълнителен директор;
2. Васил Владимиров Тасев – Зам. председател и изпълнителен директор;
3. Петър Димитров Петров – Член.

Банка – Депозитар:

„Уникредит Булбанк” АД

Инвестиционни посредници:

„Първа Финансова Брокерска Къща” ЕООД
„Уникредит Булбанк” АД
„Сосиете Женерал Експресбанк“ АД

II. РАЗВИТИЕ И ДЕЙНОСТ НА ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“

ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“ е колективна инвестиционна схема съгласно чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Фондът представлява самостоятелно обособено имущество и се смята за учреден с вписването му в специален регистър, воден от Комисията за финансов надзор. По своята същност той е неперсонифицирано дружество по смисъла на Закона за задълженията и договорите (ЗЗД). Набраните парични средства в общата маса на Фонда се инвестират в различни финансови инструменти в съответствие с инвестиционната политика и стратегия, приети от Управляващото дружество и описани в Проспекта на конкретния договорен фонд и в неговите правила при съблюдаване на нормативно установените в ЗДКИСДПКИ ограничения и диверсификация на активите.

„ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“ като колективна инвестиционна схема се организира и управлява съгласно изискванията на закона от управляващо дружество „Делтасток управление на активи“ ЕАД, със седалище и адрес на управление – гр. София, район Младост, бул. Цариградско шосе № 115Г, вх. 6, ет. 6, вписано в Търговския регистър с ЕИК 204319264, с лиценз № 52-УД/28.10.2016 г., издаден от Комисията за финансов надзор. Съгласно чл. 87, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ то действа от името и за сметка на фонда при осъществяване на дейността, свързана с публичното предлагане на дялове и обратното им изкупуване.

УД „Делтасток управление на активи“ ЕАД получи разрешение да организира и управлява дейността на Договорен фонд „Делтасток глобален фокус“ с разрешение № 161-ДФ/10.10.2017 г., издадено от Комисията за финансов надзор. Публичното предлагане на неговите дялове започва на 12.02.2018 г., като първоначално записаните дялове на Фонда са извършени на 14.02.2018 г.



III. ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ И ПОЛИТИКА НА ФОНДА

Инвестиционната политика на Фонда предвижда основно реализиране на капиталови печалби, приходи от дивиденди, както и реализирането на печалби от текущи доходи (купонни плащания) от дългови ценни книжа и други финансови инструменти с фиксирана доходност. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на портфейла от финансови инструменти и парични средства. Конкретната структура на активите зависи от моментните пазарни условия и е динамична в приетите граници. Не се предвижда изграждане на териториална и отраслова специализация на колективната инвестиционна схема.

С оглед постигане на инвестиционните си цели Договорният фонд ще се придържа към политика на инвестиране преимуществено в ликвидни акции и дялови ценни книжа приети за търговия на международно признати и ликвидни пазари и качествени дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

В случай на моментни пазарни сътресения с оглед избягване на загуби и постигане на инвестиционните си цели Договорният фонд ще се придържа към политика на инвестиране в дългови ценни книжа и в инструменти с фиксирана доходност, предимно с цел поддържане на ликвидност.

1. ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ В ПОРТФЕЙЛА НА ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС”

Набраните средства от продажба на дялове на Фонда са инвестирани в съответствие с нормативно установените ограничения на ЗДКИСДПКИ, приетата инвестиционна стратегия, Проспекта и правилата.

Към 30.06.2018 г. общият размер на активите на Фонда е 596 091,28 лв., като в това число се включват:

Акции -203 056,30 лв. от публични дружества, спадащи към 10 сектора – 34%

Облигации – 92 401,22 лв. - 15 %

Парични средства по банкови платежни сметки в една кредитна институция – 302 368,15 лв. – 50,90 %

Вземания – 0.10%

Структурата на активите на ДФ „Делтасток глобален фокус” към края на отчетния период, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

СЕКТОР	СУМА	ПРОЦЕНТ
Транспорт	23 194.75	3.88%
Химическа промишленост	20 773.85	3.47%
Технологичен	19 640.07	3.28%
Финансови услуги	27 005.24	4.51%
Потребителски стоки	11 700.56	1.96%
Информационни услуги	20 838.49	3.48%
Отбрана	19 389.54	3.24%
Банки	18 879.83	3.16%
Индустриални	18 811.78	3.14%
ДЦК	91 353.49	15.27%
Парфюмерия и козметика	22 822.19	3.81%
Парични средства в банка	302 368,15	50.53%
Други	1 613,35	0.27%
Общо	598 391.29	100.00%



2. ИЗВЪРШЕНИ ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕЙЛА НА ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“

2.1. Акции и права

През отчетния период бяха извършени покупки на акции на 11 публични компании и реализирани продажби на 2 публични компании съотносими към 10 сектора.

Към 30.06.2018г. делът на акциите и други съотносими към акции права представляват 34.06 % или общо за сумата от 203056,30 лева.

2.2. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетния период Фондът не е инвестирал в други колективни инвестиционни схеми.

2.3. Облигации

Фондът има осъществени 4 покупки на правителствени облигации (ДЦК) на държави членки на ЕС, деноминирани в американски долари. Общо закупените облигации са в размер на 91353,49 лева и отчетени вземания по начислени лихви към тях в размер на 1047,74 лева.

2.4. Депозити и разплащателни сметки

През отчетния период ДФ „Делтасток глобален фокус“ не е сключвал сделки по предоставяне на парични средства по депозит, заради ниското ниво на лихвите по депозити в страната. Всички парични средства са били на разположение по набирателната сметка на фонда в банката депозитар.

3. СТРУКТУРА НА ПАСИВИТЕ НА ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“

Към края първото шестмесечие на 2018 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 1640,63 лв. и с матуритет до един месец, които представляват задължения към Управляващото Дружество, Банката Депозитар и инвестиционните посредници, чрез които се

подават нарежданията за покупка и продажба на финансовите инструменти от портфейла на Фонда. Посочените задължения се начисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, одобрени от КФН. В задълженията към Управляващото Дружество се включват таксата за управление на активите на Фонда и транзакционните разходи при емитиране/обратно изкупуване на дялове, поемани от инвеститорите.

Текущи задължения	Сума в лева
1. Задължения	1 641
1.1 Задължения към Управляващо дружество	1 051
1.2 Задължения към банка депозитар	438
1.3 Задължения свързани с емитиране	7
1.4 Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	145

4. ПРИХОДИ

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преоценка на финансови активи, приходи от валутна преоценка, приходи от лихви по дългови ценни книжа, приходи от съучастия и от приходи от операции с финансови активи.

Приходите от преоценка на финансови активи и инструменти се формират от положителната преоценка на финансовите активи и инструменти на база промяната в тяхната цена.

Приходите от операции с финансови инструменти са вследствие на по-високата цена при продажба на ценни книжа спрямо тяхната балансова стойност.

Приходите от съучастия се формират от получени дивиденди и във връзка с увеличение на капитала на емитенти.

Структурата на приходите на ДФ „Делтасток глобален фокус“ към края на отчетния период (към 30.06.2018г.), в стойностно изражение и като процент от общата стойност на приходите, е както следва:

Приходи от лихви по облигации	507.96	0.57%
Приходи от съучастия	1 768.99	2.00%
Приходи от операции с финансови активи	104.44	0.12%
Приходи от валутни операции	200.28	0.23%
Приходи от валутна преоценка	21 539.72	24.35%
Приходи от последваща оценка на финансови активи	64 340.30	72.73%
ОБЩО ПРИХОДИ	88 461.69	100.00%

5. РАЗХОДИ

Структурата на разходите на ДФ „Делтасток глобален фокус“ към края на отчетния период (към 30.06.2018г.), в стойностно изражение и като процент от общата стойност на разходите, е както следва:

Разходи възнаграждение на УД	4 146.63	4.35%
Разходи възнаграждение банка депозитар	1 834.14	1.93%
Разходи такса КФН	348.79	0.37%
Разходи такса ЦД	567.1	0.60%
Разходи от операции с финансови активи	725.59	0.76%
Разходи валутни разлики	830.71	0.87%
Разходи от валутна преоценка	15 310.23	16.07%
Разходи от последваща оценка на финансови активи	71 391.27	74.94%
Други финансови разходи в лева	115.99	0.12%
ОБЩО	95 270.45	100.00%

6. ДАНЪЧНО ТРЕТИРАНЕ

ДФ „Делтасток глобален фокус“, като вид колективна инвестиционна схема, допусната до публично предлагане в Република България ползва преференциално данъчно третиране:

- печалбата му не се облага с корпоративен данък (чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане).
- управлението на дейността на ДФ „Делтасток глобален фокус“, като вид колективна инвестиционна схема, е освободена финансова услуга и не подлежи на облагане с данък добавена стойност (чл. 46, ал. 1, т. 6 от Закона за данък върху добавената стойност).
- Не подлежат на данъчно облагане доходите на местни физически лица или физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство от сделки с дялове на Фонда (реализирана капиталова печалба) в случаите на обратно изкупуване на дяловете или продажба на дяловете, извършени на регулиран български пазар на финансови инструменти.
- При определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, с тези доходи се намалява счетоводния финансов резултат. При загуба от сделки с дялове, лицата, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

Тези доходи не се облагат и с данък при източника.

- Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10 на сто върху облагаемия доход.

7. ЛИКВИДНОСТ

Поддържането и управлението на ликвидността се осъществява от Управляващото Дружество при спазване изискванията на Правилата за поддържане и управление на ликвидността на договорен фонд „Делтасток глобален фокус“, организиран и управляван от „Делтасток управление на активи“ ЕАД, одобрени от КФН.

Управлението на ликвидността се извършва посредством:

- Ежедневно следене и анализ на структурата на активите по видове и матюритет;
- Ежедневно следене и анализ на структурата на пасивите по видове и матюритет;
- Ежедневно следене на входящите и изходящите парични потоци;
- Поддържане на оптимален размер на парични средства и други ликвидни активи с цел посрещане на задълженията на Фонда;

Разработване на стратегии за предотвратяване на кризисни ситуации.

Основният принцип за управление на ликвидността на Фонда се съдържа в поддържане на балансовите позиции на Фонда по размери, структура и съотношение, които:

- Дават възможност във всеки един момент Договорният фонд да посрещне задълженията си на разумна цена и при минимален риск;
- Дават възможност да се избягват сделки, които не отговарят на инвестиционните цели на Фонда;
- Осигуряват спазването на структурата на активите, заложи в Правилата и Проспекта на Договорния фонд и съответните нормативни актове.

Към момента на изготвяне на настоящия отчет не съществуват тенденции, обстоятелства или рискове, които биха довели или за които има основание да се смята, че ще доведат до съществено повишаване или намаляване на ликвидността на Фонда.

8. КАПИТАЛ

Дейността на ДФ „Делтасток глобален фокус“ е пряко свързана с емитирането и обратно изкупуване на дяловете на фонда с процесите по инвестирането и отразяването на текущите резултати от дейността върху капитала на фонда и нетната стойност на активите му.

Собственият капитал е равен на нетната стойност на активите на Фонда и се формира от:

- основен капитал - номиналната стойност на дяловете в обръщение;
- премии от емисии – разликата между емисионната стойност/цената на обратно изкупуване и номиналната стойност на дялове;
- финансов резултат за периода.

ПОКАЗАТЕЛИ	Основен капитал	премии от емисия (премиен резерв)	Натрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал
Салдо в началото на отчетния период	0	0	0	0
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	602 068	-809	0	601 259
- емитиране	602 068	-809	0	601 259
- обратно изкупуване	0	0	0	0
Нетна печалба/загуба за периода			-6 809	-6 809
Собствен капитал към края на отчетния период	602 068	-809	-6 809	594 450

IV. ПРОМЕНИ В ЦЕНИТЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДФ „ДЕЛТАСТОК ГЛОБАЛЕН ФОКУС“

Договорният Фонд е разделен на дялове, които постоянно издава/продава на инвеститорите при условията на публично предлагане по емисионна стойност, и постоянно изкупува обратно от инвеститорите по цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се основават на Нетната стойност на активите (НСА) на един дял.

Нетната стойност на активите, НСА на дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла на Фонда и определяне на НСА, одобрени от КФН и описани в Проспекта на Фонда. НСА се определя като разликата между стойността на активите и стойността на задълженията на Фонда. НСА на един дял се определя като съотношение между НСА и броя дялове в обръщение към момента на изчисляването ѝ.

V. НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА

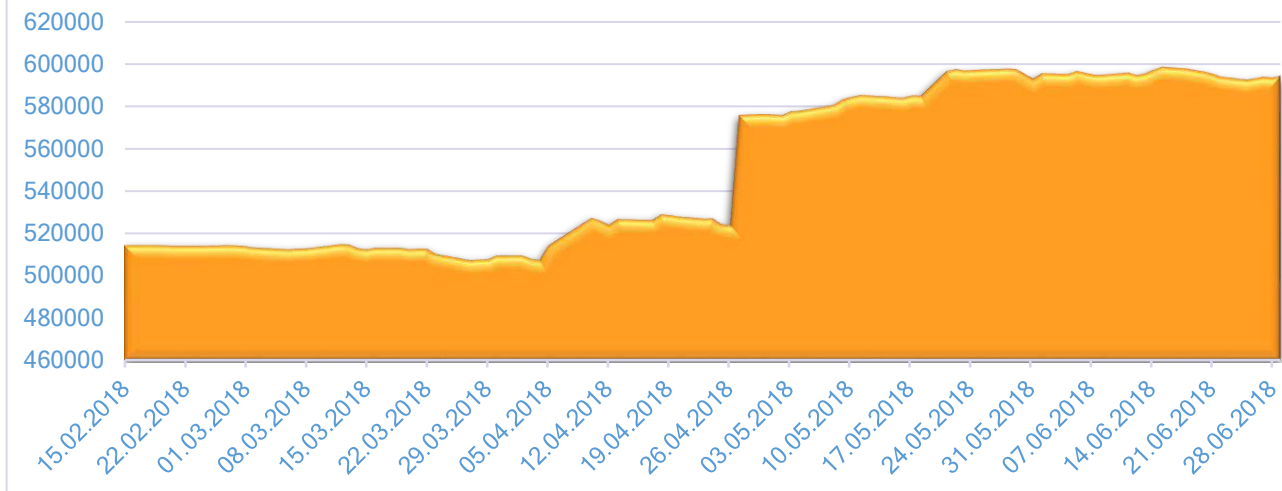
Към 30.06.2018 нетната стойност на активите на фонда е в размер на 594 450 лева.

VI. СРЕДНА НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА

За периода 14.02-30.06.2018 г. средната НСА на Фонда е 551 570,08 лв.

Средната НСА за периода е изчислена като средна аритметична от стойностите на НСА за всеки ден от периода. За почивните дни се използва стойността от най-близкия предходен работен ден. Изключение правят единствено стойностите за дати (почивни дни) към край на счетоводен месец.

НСА на ДФ "Делтасток глобален фокус"



Дяловете се закупуват по емисионна стойност за всеки работен ден, изчислена и обявена в работния ден, следващ деня на приемането на поръчката. Емисионната стойност на дяловете се изчислява всеки работен ден и се обявява на следните места:

- офисите, където се приемат поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове на Фонда;
- уеб сайта на Управляващото дружество (www.dsam.bg)

Емисионната стойност е равна на нетната стойност на активите на Договорния фонд на един дял, увеличена с разходите по издаването /продажбата/ на дял, като тази надбавка е с цел покриването на разходите по продажба.

VII. БРОЙ ДЯЛОВЕ В ОБРЪЩЕНИЕ

Към 30.06.2018 г. емитираните през периода 14.02-30.06.2018 г. дялове на Фонда представляват 100.00% от общия брой в обръщение 602 068 дяла.

Дялове в обръщение	Брой
Салдо към 14.02.2018г	0
Изменение, в т.ч.:	
увеличение - емитирани дялове	602 068
намаление – обратно изкупени дялове	0
Салдо към 30.06.2018 г.	602 068

VII. ДАННИ ЗА ОБЯВЕНИТЕ ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ И ЦЕНА ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ

Минимална емисионна стойност на дял	0,9940
Максимална емисионна стойност на дял	1,0154
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1,0061
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0,9744
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0,9952
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0,9861

Забележка: Горепосочените стойности са публично обявени за покупка, съответно при продажба на дялове. Представените данни за емисионна стойност на дял са за „еднократна поръчка“ за покупка на дял. При записване на дялове по сключени договори за многократна поръчка, таксата, включена в емисионната стойност на дял, е в размер на 50% от текущия размер на таксата за записване при „еднократна поръчка“.

VIII. ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА

Обобщена информация за отчетния период: 14.02.2018 - 30.06.2018 г.

Стойност на активите в началото на периода	0
Стойност на активите към края на периода	596 091
Стойност на текущите задължения в началото на периода	0
Стойност на текущите задължения към края на периода	1 641
Общо приходи от дейността към края на периода	88 461
Общо разходи за дейността към края на периода	95 270
Финансов резултат към края на периода	-6 809
Финансов резултат от минали години	0
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	0
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	594 450
Брой дялове в обръщение към края на периода	602 068
Средна НСА за периода	551 570
НСА за един дял	0.9873
Емисионна стойност на 1 дял при еднократна поръчка	0.9972
Емисионна стойност на 1 дял при многократна поръчка	0.9922
Цена на обратно изкупуване на 1 дял	0.9774

За УД „Делтасток управление на активи“ ЕАД организиращо и управляващо ДФ „Делтасток глобален фокус“:

Любомир Манолов
Изпълнителен директор



Васил Тасев
Изпълнителен директор